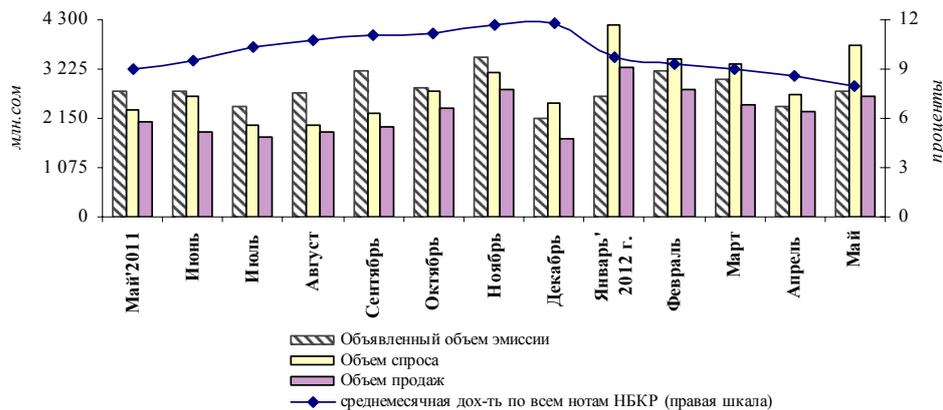


Ноты НБКР (май 2012 года)

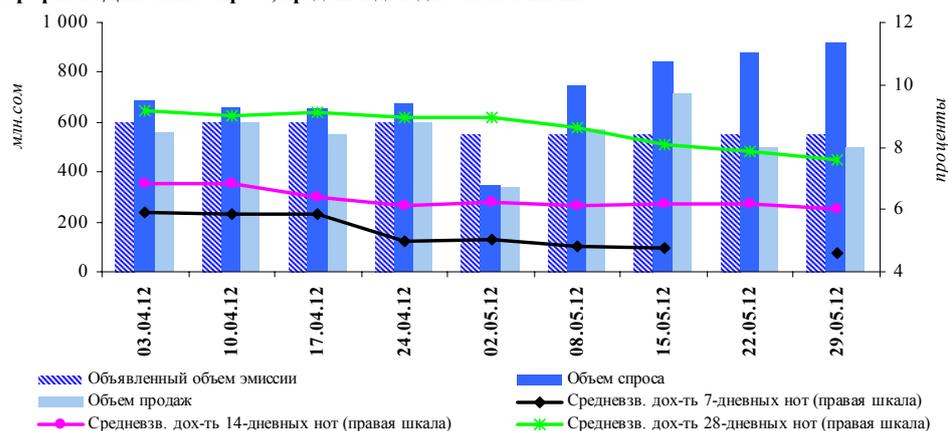
График 1. Спрос и размещение нот НБКР



В мае совокупный показатель объема предложения нот повысился по сравнению с предыдущим месяцем на 14,6 процента, до 2,8 млрд. сомов. На фоне увеличения объема спроса на 39,8 процента, до 3,7 млрд. сомов, объем продаж бумаг (с учетом доразмещения) вырос до 2,6 млрд. сомов (+13,3 процента). Основной причиной стал рост продаж 28-дневных бумаг, увеличившийся на 25,4 процента и составивший 2,4 млрд. сомов. При этом объем размещенных 7-дневных нот уменьшился на 84,7 процента, до 28,4 млн. сомов, 14-дневных нот – на 12,6 процента, до 174,7 млн. сомов. В разрезе участников рынка основная активность была проявлена со стороны двух крупных коммерческих банков и двух институциональных инвесторов, на долю которых пришлось 78,2 процентов всего объема размещенных на рынке бумаг.

В рассматриваемом периоде общая средневзвешенная доходность нот НБКР снизилась на 0,6 процентного пункта и составила 8,0 процента, при этом доходность 7-дневных нот уменьшилась на 0,9 процентного пункта, до 4,7 процента, 14-дневных нот – на 0,4 процентного пункта, до 6,1 процента, и 28-дневных нот – на 0,9 процентного пункта, до 8,2 процента.

График 2. Динамика спроса, продаж и доходности нот НБКР



Среднеаукционный объем спроса¹ в мае составил 746,8 млн. сомов, повысившись на 11,8 процента по сравнению с показателем предыдущего месяца, среднеаукционный объем продаж¹ уменьшился на 20,1 процента, до 460,9 млн. сомов.

В рассматриваемом периоде объем нот в обращении повысился на 6,0 процента, сложившись на уровне 2,2 млрд. сомов. Основной причиной снижения стал продолжающийся рост доли институциональных инвесторов, выросшей до 26,9 процента

¹ Данный показатель используется вместо общего объема спроса/предложения за месяц, так как количество аукционов за месяц является непостоянной величиной.

(+6,6 п.п.). При этом удельный вес основных держателей в лице коммерческих банков снизился на 1,8 процентного пункта, до 67,0 процента в общей структуре портфеля. Доля юридических лиц-резидентов уменьшилась на 5,0 процентного пункта, до 5,9 процента по результатам месяца, а доля физических лиц сложилась на уровне 0,2 процента.

Сформированный в размере 0,35 показатель индекса концентрации банковского портфеля нот² указывает на сохранение высокого уровня концентрации, эквивалентного присутствию на рынке трех крупных участников с равными долями.

График 3. Динамика продаж нот НБКР

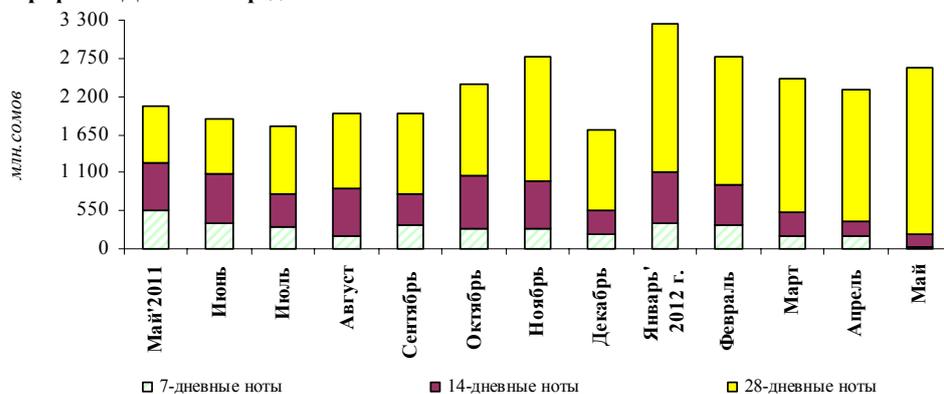


Таблица 1. Структура держателей нот НБКР по номинальной стоимости

млн. сом

Дата	ВСЕГО	В том числе							
		Коммерческие банки		Юрид.лица - резиденты		Физ.лица - резиденты		Институциональные инвесторы	
		Сумма	Уд.вес	Сумма	Уд.вес	Сумма	Уд.вес	Сумма	Уд.вес
01.06.2011	863,7	574,2	66,5%	28,5	3,3%	-	0,0%	261,0	30,2%
01.07.2011	1 093,2	611,9	56,0%	177,8	16,3%	1,5	0,1%	302,0	27,6%
01.08.2011	1 360,0	919,5	67,6%	3,5	0,3%	2,0	0,1%	435,0	32,0%
01.09.2011	1 357,2	899,5	66,3%	55,9	4,1%	0,8	0,1%	401,0	29,5%
01.10.2011	1 368,4	1 055,2	77,1%	49,1	3,6%	0,1	0,0%	264,0	19,3%
01.11.2011	1 738,2	1 345,4	77,4%	42,7	2,5%	0,1	0,0%	350,0	20,1%
01.12.2011	1 732,4	1 215,8	70,2%	49,6	2,9%	-	0,0%	467,0	27,0%
01.01.2012	1 366,4	1 065,3	78,0%	19,4	1,4%	0,2	0,0%	281,5	20,6%
01.02.2012	2 209,5	1 666,1	75,4%	88,0	4,0%	10,3	0,5%	445,1	20,1%
01.03.2012	2 313,0	1 527,6	66,0%	162,9	7,0%	1,1	0,0%	621,5	26,9%
01.04.2012	2 113,8	1 507,0	71,3%	237,3	11,2%	2,4	0,1%	367,1	17,4%
01.05.2012	2 072,4	1 424,6	68,7%	224,5	10,8%	2,3	0,1%	421,0	20,3%
01.06.2012	2 196,2	1 471,2	67,0%	129,2	5,9%	4,8	0,2%	591,0	26,9%

² Данный индекс показывает степень концентрации ценных бумаг в портфеле банков. Индекс концентрации рассчитывается по методике Херфиндаля-Хиршмана и представляет собой сумму квадратов удельных весов показателя в общем объеме. Возможные значения индекса лежат в интервале значений от 0 до 1. Значение индекса менее 0,10 соответствует низкому уровню концентрации; от 0,10 до 0,18 – среднему уровню концентрации; свыше 0,18 – высокому уровню концентрации. К примеру, индекс концентрации равный 0,50 эквивалентен присутствию на рынке двух участников с одинаковыми долями; 0,30 – трех участников и т.д.